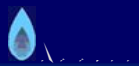


# TRANSGAZ S.A.

Magistrala energetică  
a viitorului.



TRANSGAZ



# CUPRINS

1. **Prezentarea activității desfășurate în anul 2007;**
2. **Prezentarea comparativă a situațiilor financiare 2007 versus 2006:**
  - **Bilanț Contabil;**
  - **Contul de profit și pierdere;**
  - **Repartizarea profitului net;**
  - **Situația fluxului de trezorerie.**
3. **Realizări 2007 versus BVC 2007;**
4. **Analiza comparativa a principalilor indicatori economico- financiari 2007 versus 2006;**
5. **BVC 2008 versus BVC 2007;**
6. **Acțiunile TGN în primele 4 luni de tranzacționare la BVB.**



## 1. PREZENTAREA ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE ÎN ANUL 2007

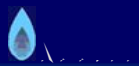
NR. CRT.	INDICATOR	um	2006	2007	MODIFICĂRI	
					ABSOLUTE	RELATIVE (%)
1	Gaze naturale transportate	Milioane mc	15.237,34	14.546,58	-690,76	-4,54
2	Gaze naturale vehiculate	Milioane mc	18.313,92	17.029,52	-1.284,40	-7,02
3	Consum tehnologic	Milioane mc	388,54	329,72	-58,82	-15,14
4	Pondere consum tehnologic /gaze vehiculate	%	2,12	1,94	-0,18	-8,49
5	Capacitatea de tranzit comandată	Milioane mc	23.670	23.770	+100,00	+0,43
6	Cantitate de gaze naturale livrată	Milioane mc	87	157	+70,00	+80,46



## INDICATORII DE PERFORMANȚĂ AI ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE

Lei

NR. CRT.	SPECIFICAȚIE	2006	2007	MODIFICĂRI	
				ABSOLUTE	RELATIVE (%)
1	CIFRA DE AFACERI NETĂ	909.017.487	1.038.866.794	+129.849.307	+14,29
2	VENITURI TOTALE	982.295.999	1.064.236.983	+81.940.984	+8,35
3	CHELTUIELI TOTALE	696.005.832	794.906.765	+98.900.933	+14,21
4	REZULTATUL BRUT	286.290.167	269.330.218	-16.959.949	-5,93
5	IMPOZITUL PE PROFIT	48.377.640	45.323.764	-3.053.876	-6,32
6	PROFIT NET	237.912.527	224.006.454	-13.906.073	-5,85
7	CHELTUIELI CU INVESTIȚIILE –TOTAL din care – rambursări rate credite pentru investiții	228.053.000	249.266.000	+21.213.000	+9,30
		51.183.000	48.416.000	-2.767.000	-5,41
8	SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR (profit net, amortizare, credite, tarif racordare la SNT)	228.053.000	277.092.000	+49.039.000	+21,51
9	NUMĂR MEDIU DE PERSONAL	4.838	4.869	+31	+0,64
10	DIVIDEND BRUT / ACȚIUNE	11,69	9,66	-2,03	-17,37



## 2. PREZENTAREA COMPARATIVĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE – 2007 VS 2006 - BILANȚ CONTABIL

LEI

Nr.crt	SPECIFICAȚIE	31.XII. 2006	31. XII. 2007	MODIFICĂRI	
				ABSOLUTE	RELATIVE (%)
1	Imobilizări necorporale	501.897.730	497.865.672	- 4.032.058	-0,81
2	Imobilizări corporale	1.404.088.759	1.536.914.804	+132.826.045	+9,46
3	Imobilizări financiare	180.645	939.496	+758.851	+420,08
4	<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>1.906.167.134</b>	<b>2.035.719.972</b>	<b>+129.552.838</b>	<b>+6,79</b>
5	Stocuri	36.851.972	31.320.289	- 5.531.683	-15,01
6	Creanțe	162.230.392	175.780.842	+13.550.450	+8,36
7	Casa și conturi la bănci	79.265.896	366.618.710	+287.352.814	+362,52
8	<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>278.348.250</b>	<b>573.719.841</b>	<b>+295.371.591</b>	<b>+106,12</b>
9	Cheltuieli în avans	644.525	866.461	+221.936	+34,44
10	Datorii –total din care:	918.157.747	919.826.455	+1.668.708	+0,19
11	<i>Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an</i>	<i>294.222.446</i>	<i>311.163.974</i>	<i>+16.941.528</i>	<i>+5,76</i>
12	<i>Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an</i>	<i>623.935.301</i>	<i>608.662.481</i>	<i>-15.272.820</i>	<i>-2,45</i>



Nr.crt	SPECIFICAȚIE	31.XII. 2006	31. XII. 2007	MODIFICARI	
				ABSOLUTE	RELATIVE (%)
1	Provizioane	17.592.891	27.173.940	+3.581.049	+20,36
2	Venituri în avans	51.109.518	96.373.889	+45.264.371	+88,57
3	Capital social vărsat	103.830.370	117.738.440	+13.908.070	+13,40
4	Prime de capital	-	<b>251.933.300</b>	<b>+251.933.300</b>	
5	Total rezerve, din care:	760.861.431	888.133.215	+127.271.784	+16,73
	- rezerve din reevaluare	106.277.055	98.309.305	-7.967.750	-7,50
6	PROFITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	237.912.527	224.006.454	-13.906.073	-5,85
7	REPARTIZAREA PROFITULUI – rezerve legale	(5.434)	(2.781.614)	+2.776.180	
8	CAPITALURI PROPRII -TOTAL	<b>1.198.299.753</b>	<b>1.566.931.990</b>	<b>+368.632.237</b>	<b>+30,77</b>



## 2. PREZENTAREA COMPARATIVĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE 2007 VS 2006- CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

LEI

Nr. Crt.	SPECIFICAȚII	31.XII.2006	31. XII.2007	MODIFICĂRI	
				ABSOLUTE	RELATIVE (%)
1	CIFRA DE AFACERI NETĂ	909.017.487	1.038.866.794	+129.849.307	+14,28
2	VENITURI DIN EXPLOATARE	941.199.966	1.051.656.687	+110.456.721	+11,74
3	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	675.881.508	780.369.561	+104.488.053	+15,46
4	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	<b>265.318.458</b>	<b>271.287.126</b>	<b>+5.968.668</b>	<b>+2,25</b>
5	VENITURI FINANCIARE	41.096.033	12.580.296	-28.515.737	- 69,39
6	CHELTUIELI FINANCIARE	20.124.324	14.537.204	-5.587.120	- 27,77
7	REZULTATUL FINANCIAR	<b>20.971.709</b>	<b>(1.956.908)</b>	-22.928.617	-109,34
8	PROFITUL CURENT	<b>286.290.167</b>	<b>269.330.218</b>	<b>-16.959.949</b>	<b>-5,93</b>
9	VENITURI TOTALE	<b>982.295.999</b>	<b>1.064.236.983</b>	-81.940.984	-8,35
10	CHELTUIELI TOTALE	<b>696.005.832</b>	<b>794.906.765</b>	+98.900.933	+14,21
11	PROFIT BRUT	<b>286.290.167</b>	<b>269.330.218</b>	<b>-16.959.949</b>	<b>-5,93</b>
12	IMPOZIT PE PROFIT	48.377.640	45.323.764	-3.053.876	-6,32
13	PROFIT NET	<b>237.912.527</b>	<b>224.006.454</b>	<b>-13.906.073</b>	<b>-5,85</b>

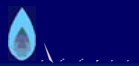


## 2. PREZENTAREA COMPARATIVĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE 2007 VS 2006 - SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

LEI

Nr. Crt.	SPECIFICAȚII	31.XII.2006	31. XII.2007	MODIFICĂRI	
				ABSOLUTE	RELATIVE (%)
1	FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE	283.601.907	313.322.663	+29.720.756	+10,48
2	FLUX DE NUMERAR UTILIZAT IN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	(167.290.220)	(202.583.701)	-35.293.481	+21,10
3	FLUX DE NUMERAR UTILIZAT IN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	(87.383.912)	178.367.003	+265.750.915	-304,12
4	<b>FLUXURI DE NUMERAR- TOTAL</b>	<b>28.927.775</b>	<b>289.105.965</b>	<b>+260.178.190</b>	<b>+899,41</b>
5	NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	33.045.263	61.973.038	+28.927.775	+87,54
7	MODIFICAREA NUMERARULUI ȘI ECHIVALENTULUI DE NUMERAR	28.927.775	289.105.965	+260.178.190	+899,41
8	<b>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI</b>	<b>61.973.038</b>	<b>351.079.003</b>	<b>+289.105.965</b>	<b>+466,51</b>





## 2. PREZENTAREA COMPARATIVĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE 2007 VS 2006- REPARTIZAREA PROFITULUI NET

LEI

Nr. Crt.	SPECIFICAȚII	31.XII.2006	31. XII.2007	MODIFICĂRI	
				ABSOLUTE	RELATIVE (%)
1	REPARTIZAREA PROFITULUI CONTABIL RAMAS DUPA DEDUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT: ☑ Rezerve legale ☑ Dividende convenite acționarilor ☑ Profit destinat constituirii surselor proprii de finanțare	237.912.527	224.006.453,61	-13.906.073,39	-5,85
		5.434	2.781.614	+2.776.180	
		121.384.642	113.735.333,04	-7.649.308,96	
		116.522.451	107.489.506,57	-9.032.944,43	
2	Determinarea dividendului brut pe acțiune : Capital social Numar de acțiuni Dividend brut/acțiune –lei	103.830.370	117.738.440	+13.908.070	+13,40
		10.383.037	11.773.844	+1.390.807	+13,40
		11,69	9,66	-2,03	-17,37



### 3. REALIZĂRI 2007 VERSUS BVC 2007

INDICATORUL - MII LEI	BVC 2007	REALIZĂRI 2007	MODIFICĂRI RELATIVE
<b>VENITURI TOTALE din care:</b>	1.060.384	1.064.235	+ 0,36
■ venituri din activitatea de transport		735.133.766	
■ venituri din activitatea de tranzit		190.267.099	
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	812.517	794.906	- 2,17
<b>REZULTATUL BRUT</b>	247.867	269.329	+ 8,66
<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>	39.997	45.321	+ 13,31
<b>REZULTATUL NET</b>	207.870	224.006	+ 7,76
<b>CHELTUIELI CU INVESTIȚIILE – TOTAL din care</b>	240.485	249.266	+ 3,65
■ rambursări rate credite pentru investiții	51.826	48.416	- 6,58
<b>SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR ( profit net, amortizare, credite, tarif racordare la SNT)</b>	240.485	277.206	+ 15,27
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	1.034.415	1.038.867	+ 0,43
<b>NUMAR MEDIU DE PERSONAL</b>	5.003	4.869	- 2,68
<b>CHELTUIELI TOTALE LA 1000 LEI VENITURI TOTALE</b>	766,25	746,93	- 2,52
<b>CANTITATEA DE GAZE NATURALE TRANSPORTATĂ – MILIOANE MC</b>	14.671	14.547	- 0,85
<b>RATA RENTABILITĂȚII ECONOMICE – (%)</b>	10,45	10,42	- 0,29
<b>RATA DE ÎNDATORARE GLOBALĂ – (%)</b>	43,66	35,32	-19,10
<b>RATA LICHIDITĂȚII GLOBALE – (%)</b>	114,37	182,54	+ 59,60
<b>MARJA PROFITULUI BRUT - (%)</b>	23,96	25,93	+ 8,22



## 4. ANALIZA COMPARATIVA A PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO- FINANCIARI - 2007 VERSUS 2006

Nr. Crt.	SPECIFICAȚII	31.XII.2006	31. XII.2007	MODIFICĂRI	
				ABSOLUTE	RELATIVE (%)
1	Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale	708,55	746,93	+38,38	+5,42
2	Rata rentabilității economice (%)	12,14	10,42	-1,72	-14,17
3	Rata de îndatorare globală (%)	42,02	35,32	-6,70	-15,95
4	Rata lichidității globale (%)	94,60	182,54	+87,94	+92,96
5	Marja profitului brut (%)	31,49	25,93	-5,56	-17,66
6	Lichiditatea imediată (%)	0,95	1,84	+0,89	+0,89
7	EBITDA / CIFRA DE AFACERI (%)	40,95	34,17	-6,78	-16,56
8	EBITDA / CAPITAL PROPRIU (%)	31,07	22,65	-8,42	-27,10
9	PROFIT NET / CAPITAL PROPRIU (%)	19,85	14,30	-5,55	-29,30
10	RATA DE ACOPERIRE A DOBÂNZII (%)	20,40	23,08	+2,68	+13,14
11	RENTABILITATEA CAPITALULUI ANGAJAT (%)	23,00	16,06	-6,94	-30,18
12	INDICATOR PRIVIND REZULTATUL PE ACȚIUNE	22,91	21,56	-1,35	-5,89



## 5- BVC 2008 versus BVC 2007

INDICATORUL - MII LEI	BVC 2007	BVC 2008	2008/2007 -%
VENITURI TOTALE	1.060.384	1.275.034	+ 20,24
CHELTUIELI TOTALE	812.517	957.404	+ 17,83
REZULTATUL BRUT	247.867	317.630	+ 28,15
IMPOZIT PE PROFIT	39.997	48.397	+ 21,00
REZULTATUL NET	207.870	269.233	+ 29,52
CHELTUIELI TOTALE CU INVESTIȚIILE din care	240.485	587.261	+ 144,20
rambursări rate credite pentru investiții	51.826	66.781	+ 29,16
SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR ( profit net, amortizare, credite, tarif racordare la SNT)	240.485	587.261	+ 144,20
CIFRA DE AFACERI	1.034.415	1.241.598	+ 20,03
NUMAR MEDIU DE PERSONAL	5.003	5.003	0
CHELTUIELI TOTALE LA 1000 LEI VENITURI TOTALE	766,25	750,88	- 2,01
CANTITATEA DE GAZE NATURALE TRANSPORTATĂ – MILIOANE MC	14.671	15.355	+ 4,66
RATA RENTABILITĂȚII ECONOMICE -%	10,45	14,06	+ 34,55
RATA DE ÎNDATORARE GLOBALĂ -%	43,66	35,78	- 18,05
RATA LICHIDITĂȚII GLOBALE - %	114,37	218,02	+ 90,63
MARJA PROFITULUI BRUT - %	23,96	25,58	+ 6,76

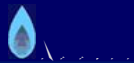


## CARACTERISTICILE VALORII MOBILIARE TRANZACȚIONATE

<b>Sector</b>	<b>Utilitati</b>
<b>Categoria</b>	<b>I</b>
<b>Piata</b>	<b>REGS</b>
<b>Simbol</b>	<b>TGN</b>
<b>Cod ISIN</b>	<b>ROTGNTACNOR8</b>
<b>Sectiunea</b>	<b>BVB</b>
<b>Tip tranzactii</b>	<b>Actiuni</b>
<b>Numar actiuni</b>	<b>11.773.844</b>
<b>Valoare nominala-lei/actiune</b>	<b>10</b>
<b>Capital social-lei</b>	<b>117.738.440</b>
<b>Capitalizare bursiera-lei la data de 05.05.2008</b>	<b>2.676.194.741,20 ~743,4 MILIOANE €</b>
<b>PER</b>	<b>11,95</b>
<b>P/BV</b>	<b>1,71</b>
<b>DIVY</b>	
<b>EPS</b>	<b>19,03</b>

## 6. ACȚIUNILE TGN ÎN PRIMELE 4 LUNI DE TRANZACȚIONARE LA BVB





**VĂ MULȚUMIM PENTRU  
ATENȚIA ACORDATĂ  
ȘI RĂMÂNEM DESCHIȘI  
ÎNTREBĂRILOR  
DUMNEAVOASTRĂ!**